

Ukazatele fondu k: 31.8.2010

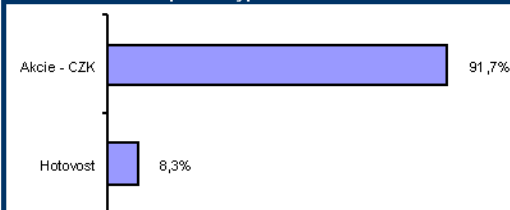
Bankovní účet fondu: 166512188/5500

Stupnice rizikovosti: 1-nízké, 2-nižší, 3-střední, 4-vyšší, 5-vysoké

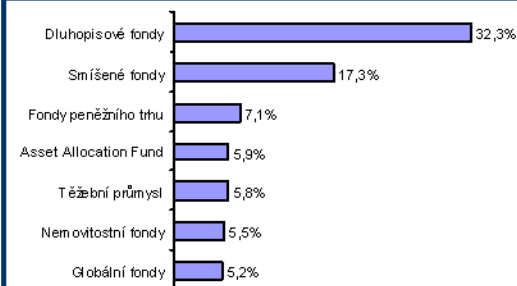
Základní údaje fondu

ISIN fondu	CZ0008473287
typ fondu	Smíšený speciální fond fon
stupeň rizika	4
portfoliomanážer	Ing. Daniel Kukačka
správce	GENERALI PPF A M a.s.
datum zahájení prodeje	1.4.2010
měna fondu	CZK
aktuální hodnota PL	CZK 0,9871
velikost fondu	CZK 52 266 832,05
minimální investice	CZK 3000 / 500
poplatky vstupní/výstupní	0 - 2,3% / 0%
manažerský poplatek	0%
obrátkovost fondu (roční)	N/A
počet titulů	10
volatilita (3 roky)	N/A

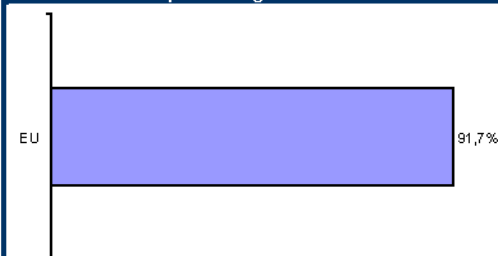
Rozdělení aktiv podle typu instrumentu



Rozdělení aktiv podle sektorů



Rozdělení aktiv podle regionu



Nejvýznamnější pozice

	% z NAV
ČPI - OPF KORP. DLUHOPISU	32,25%
ČPI - OPF SMÍŠENÝ	17,33%
ČPI - OPF PENĚŽNÍHO TRHU	7,07%
ČPI - OPF NOVÉ EKONOMIKY	5,89%
ČPI - Zlatý fond	5,77%
ČPI - OPF nemovitostních akcií	5,48%
ČPI - OPF GLOB. ZNAČEK	5,18%
ČPI - OPF ROP. A ENER. PRŮM.	4,94%
ČPI - OPF FARM.A BIOTECH.	4,05%
CPI - FOND ŽIVÉ PLANETY OFF	3,74%

ČP INVEST investiční společnost, a.s.

Na Pankráci 1658/121, 140 00 Praha 4
 Infolinka: 844 11 11 21
 e-mail: info@cpinvest.cz
 internet: www.cpinvest.cz



Investiční zaměření a strategie

Vyvážený fond fondů je určen pro investory, kteří preferují vyvážený poměr mezi vyšší očekávaného výnosu, mírou investičního rizika a potřebným časovým horizontem, v tomto případě stanoveným na 3 až 5 let. Fond vychází vstříc klientům, kteří nemají dostatek času na udržování širokého osobního portfolia akcií, dluhopisů a nástrojů peněžního trhu.

Mezi cíle investiční politiky fondu patří růst hodnoty jeho majetku, omezení investičních rizik prostřednictvím diverzifikace a aktivní správy a zajištění vysoké likvidity. Snahou správce je aktivní správou překonat výkonnost Vyváženého investičního programu ČP INVEST. Složení fondu je tvořeno z diverzifikovaným portfoliem fondů ČP INVEST, přičemž v neutrální pozici obsahuje cca 40% akciovou složku, 45% dluhopisovou složku a zbytek nástroje peněžního trhu.

Investiční limity

Fondy kolekt.investování celkem max.100%
 Fond korp. dluhopisů max 35%
 Ostatní fondy: každý max. 20%

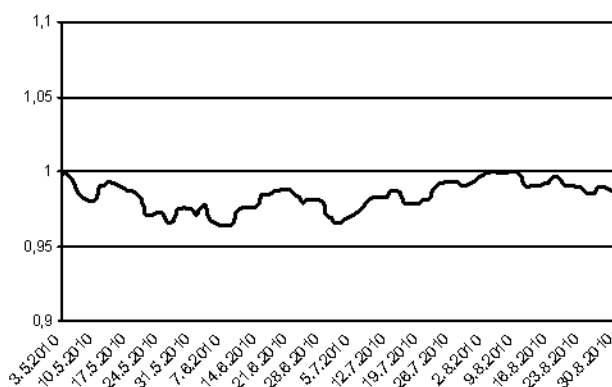
Benchmark

Není definován.

Výkonnosti

	2009	2008	2007	2006
1 měsíc	-0,45%	---	---	---
3 měsíce	1,30%	---	---	---
6 měsíců	---	---	---	---
12 měsíců	---	---	---	---

Vývoj hodnoty podílového listu (CZK)



Měsíční komentář

Majetek fondu je investován do diverzifikovaného portfolia složeného výhradně z ostatních fondů ČP INVEST. Během srpna fond poklesl o 0,5%. Na počátku měsíce na rizikových aktivech doznával příznivý vliv firemních výsledků a stres testů evropských bank. Ovšem proud nepříznivých makročísel v USA (zejména z housingu) ukazující slabost ekonomiky po odeznění fiskálních stimulů rozjítřil v investorech obavy z deflačního scénáře, což nejenže prodloužilo bull flatening výnosové křivky, ale opět zvýšilo rizikovou averzi investorů. Akcie a většina komodit tedy klesaly, korporátní dluhopisy však nepříznivému sentimentu po většinu měsíce odolávaly zásluhou poklesu dlouhodobých bezrizikových sazeb. České státní dluhopisy se tentokrát (mimo jiné i v důsledku fiskálních úspor vlády) postavily na stranu bezrizikových investic a silně rostly. Nadále platí, že fundamentální situace většiny firem se zlepšuje, což se promítá i do poklesu defaultních měr. Akciové trhy měřeno ukazatelem P/E (pro konec 2010: USA 14, Emerging Markets 12) považujeme za mimě podhodnocené.

Upozornění: Předtím než investujete do otevřeného podílového fondu, se důkladně seznámte se statutem fondu, který obsahuje podrobné informace. Předchozí výkonnost fondu nezaručuje stejné výsledky v budoucím období. Hodnota investice a příjem z ní může stoupat i klesat a není zaručena plná návratnost původně investované částky.

